



OPINIA ORAZ RAPORT

**biegłego rewidenta o wyniku
badania sprawozdania
finansowego sporządzonego
na dzień 31.12.2014 r.**

ACARTUS Spółki Akcyjnej

**z siedzibą
w Jastrzębiu Zdroju
przy ul. 11 Listopada 2**

Rybnik, dnia 29 maj 2015 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki **Acartus Spółka Akcyjna** z siedzibą w **44-330 Jastrzębie Zdrój ul.11-go Listopada 2**, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **2 364 856,04 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **128 254,47 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **128 254,47 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **14 131,39 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Acartus Spółki Akcyjnej.

Zarząd Acartus Spółki Akcyjnej oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Acartus Spółki Akcyjnej.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:


Aleksandra Kukla
nr ewid. 12503

Rybnik, dnia 29.05.2015r.

SIMAR Ltd Sp. z o.o.

44-200 Rybnik

ul. Smolna 25

Podmiot uprawniony

do badania sprawozdań finansowych

nr 943

Raport

z badania sprawozdania finansowego

Acartus Spółka Akcyjna

z siedzibą w 44-330 Jastrzębie Zdrój, ul.11-go Listopada 2

za rok obrotowy 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Acartus Spółka Akcyjna działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.07.2008r. Repertorium nr 10789/2008 oraz aneksu z dnia 21.06.2013r. Rep. nr 7850/2013. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
2. Ponadto Acartus Spółka Akcyjna posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000323912 z dnia 07-08-2014r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Gliwicach.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 1130024382 nadany w dniu 13-07-2011r. przez Urząd Skarbowy w Jastrzębiu-Zdroju.
 - c) numer identyfikacyjny Regon 010572823 nadany w dniu 15-05-2009 przez Urząd Statystyczny w Katowicach.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
Świadectwo Kwalifikacyjne nr 8346/98
3. Podstawowym przedmiotem działalności Acartus Spółki Akcyjnej, wynikającym z statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

69.20, działalność rachunkowo-księgowa, doradztwo podatkowe
62.09.Z pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym działań wykraczające poza statut.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także współnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).

- ICF sp. z o.o. z siedzibą w Płocku ul. Machałowskiego 4 posiada akcje w Acartus Spółce Akcyjnej 33,30% kapitału podstawowego,

- Jednostka posiada 50% udziałów w ogólnej liczbie głosów w ACARTUS SLOVAKIA s.r.o. z siedzibą w 022 01 Čadca, ul. Palarikova 76
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana jednostka nie jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i nie ma obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy jednostki przedstawiają się następująco:
 - a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Acartus Spółki Akcyjnej na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu

Piotr Piekarski

od dnia 20.02.2009r

Wiceprezes	Małgorzata Matyja	od dnia	01.10.2009r
Wiceprezes	Joanna Krzysteczko	od dnia	08.07.2010r

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

Odnutowania przez biegłego wymaga fakt, że czas trwania kadencji w/w składu Zarządu został określony w statucie spółki.

Wybór członków Zarządu na II kadencję odbył się dnia 21.06.2013 potwierdzony protokołem posiedzenia Rady Nadzorczej Spółki Acartus S.A., uchwała numer 1.

Ich czteroletnia kadencja wygasa z dniem odbycia zgromadzenia wspólników, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2017 rok.

- b) Rada Nadzorcza o czteroletniej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki (zgodnie z art. 386 Ksh), funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Jerzy Dobrosielski	od dnia	16.07.2010r
Członek RN	Monika Piekarska	od dnia	16.07.2010r
Członek RN	Violetta Krawczyk	od dnia	01.02.2011r
Członek RN	Sebastian Gawlinowski	od dnia	01.02.2011r
Członek RN	Tomek Łukasik	od dnia	30.06.2011r

7. Głównym księgowym jednostki jest Edyta Kudelska od dnia 01.01.2014

8. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	1 452 014,48	1 323 760,01
Kapitał (fundusz) podstawowy	749 900,00	749 900,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	573 860,01	523 633,44
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	128 254,47	50 226,57
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy został wykazany w sprawozdaniu finansowym w kwocie 749 900,00 zł. Kapitał dzieli się na 5.000.000 akcji imiennych serii A oraz 2 499,000 akcji serii B, której każda ma wartość nominalnej 0,10 zł. Akcje serii A są uprzywilejowane co do głosu 1: 2, przy czym akcje posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Piotr Piekarski	2 614 650,00	5 164 650,00	34,87%	41,32%
ICF Sp.z o.o.	2 497 000,00	4 947 000,00	33,30%	39,58%
Dariusz Grębosz	715 991,00	715 991,00	9,55%	5,73%
Pozostali	1 671 359,00	1 671 359,00	22,28%	13,37%
Razem	7 499 000,00	12 499 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030,
- jest w całości opłacona gotówką, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 37,5 osób, a w roku poprzednim 41,9 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 26-02-2015 do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski SIMAR Ltd sp.z o.o. z siedzibą w 44-200 Rybnik, ul.Smolna 25 wpisany pod numerem 943 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- Niniejsze badanie, zgodnie z umową z dnia 27-02-2015 zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie Acartus Spółki Akcyjnej w okresie od 30-04-2015r do 29-05-2015r
- Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Aleksandra Kukła (nr rej. 12503) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009 r., z późn. zm).
- Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski SIMAR Ltd sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez WZA w dniu 30.06.2014.

Zysk bilansowy za rok poprzedni, uchwałą nr 6 WZA z dnia 30.06.2014 przeznaczono na:
kapitał zapasowy

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:

- stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, „a” ustawy o rachunkowości – jednostka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Gliwicach w dniu 02.07.2014.
- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 02.07.2014

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów
2 364 856,04 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+-) 128 254,47 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Acartus Spółki Akcyjnej w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Acartus Spółka Akcyjna udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym.

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto Zarząd Acartus Spółki Akcyjnej, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

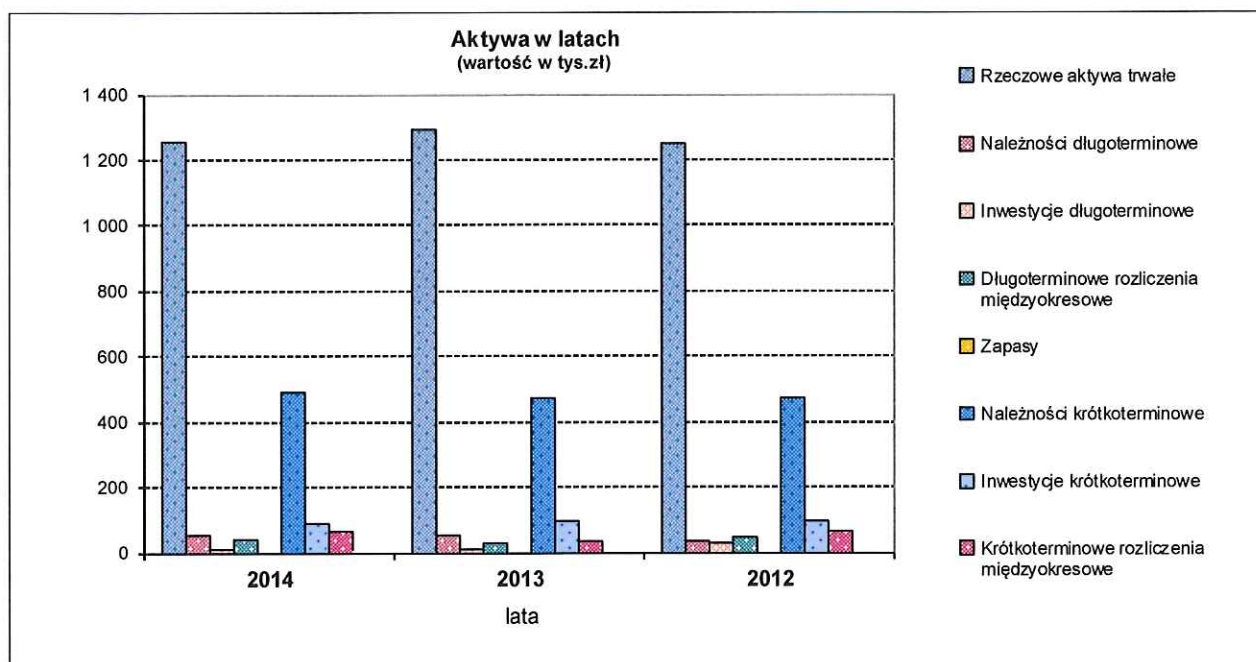
Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012		2014/2013		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	1 715,2	72,5	1 800,8	75,1	1 889,1	74,9	(85,6)	95,2	(173,9)	90,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	357,0	15,1	417,5	17,4	536,2	21,3	(60,5)	85,5	(179,2)	66,6
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 255,4	53,1	1 294,6	54,0	1 245,9	49,4	(39,2)	97,0	9,5	100,8
III.	Należności długoterminowe	52,6	2,2	51,9	2,2	31,5	1,2	0,7	101,4	21,1	166,9
1.	Od jednostek powiązanych	26,4	1,1	25,7	1,1	25,3	1,0	0,7	102,8	1,1	104,3
IV.	Inwestycje długoterminowe	10,7	0,5	10,4	0,4	30,2	1,2	0,3	102,8	(19,6)	35,3
a)	w jednostkach powiązanych	10,7	0,5	10,4	0,4	30,2	1,2	0,3	102,8	(19,6)	35,3
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39,6	1,7	26,4	1,1	45,3	1,8	13,2	150,0	(5,7)	87,5
B.	Aktywa obrotowe	649,7	27,5	598,6	24,9	634,0	25,1	51,0	108,5	15,6	102,5
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	492,8	20,8	468,8	19,5	473,1	18,8	24,0	105,1	19,7	104,2
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	90,6	3,8	95,2	4,0	97,2	3,9	(4,6)	95,1	(6,6)	93,2
a)	w jednostkach powiązanych	7,1	0,3	25,9	1,1	37,9	1,5	(18,8)	27,5	(30,8)	18,8
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	66,3	2,8	34,6	1,4	63,7	2,5	31,7	191,6	2,6	104,0
	Aktywa razem	2 364,9	100,0	2 399,4	100,0	2 523,1	100,0	(34,5)	98,6	(158,2)	93,7

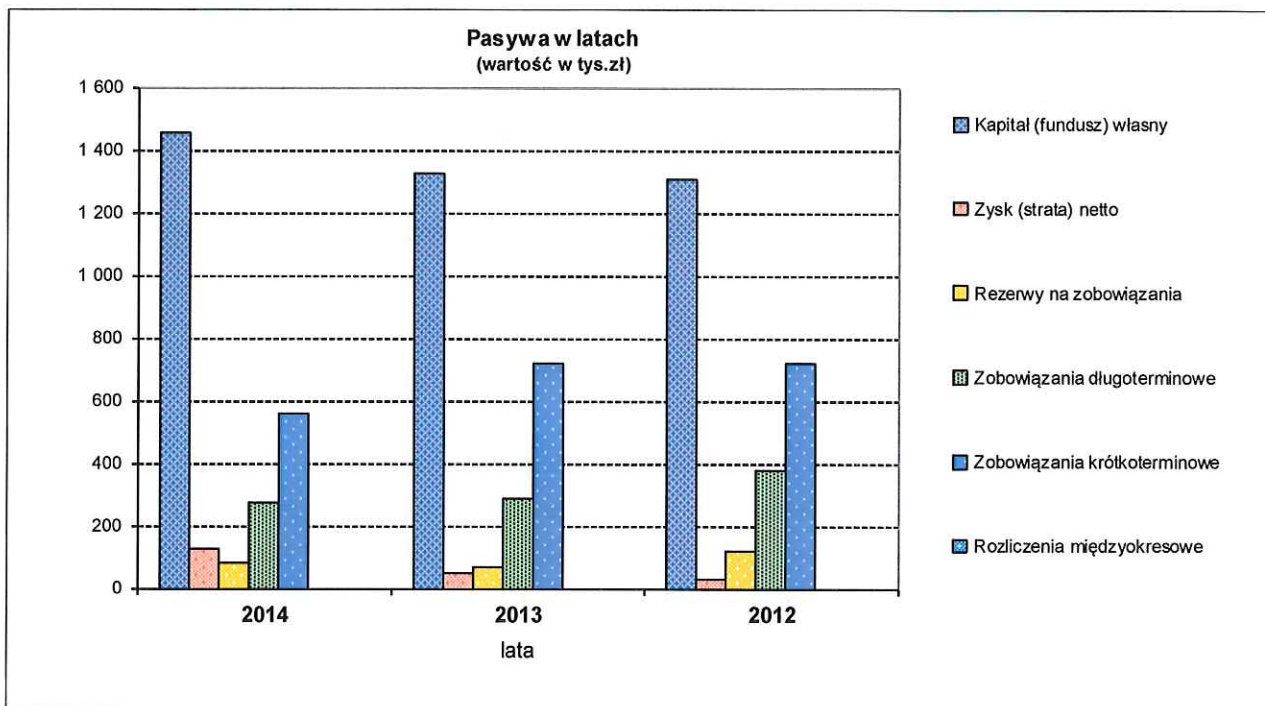
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



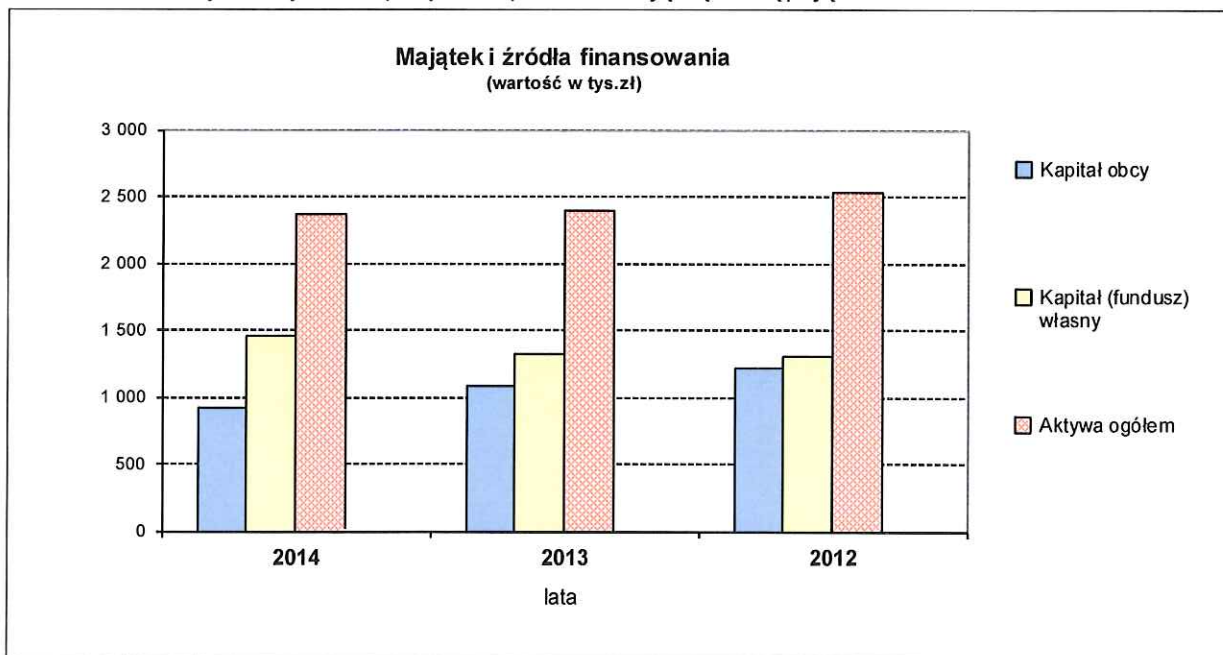
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
		2014/2013		2014/2012		2014/2013		2014/2012		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	1 452,0	61,4	1 323,8	55,2	1 304,5	51,7	128,3	109,7	147,5	111,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	749,9	31,7	749,9	31,3	749,9	29,7		100,0		100,0
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	573,9	24,3	523,6	21,8	72,3	2,9	50,2	109,6	501,6	794,1
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					450,9	17,9			(450,9)	
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	128,3	5,4	50,2	2,1	31,4	1,2	78,0	255,4	96,8	408,1
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	912,8	38,6	1 075,6	44,8	1 218,6	48,3	(162,8)	84,9	(305,7)	74,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	80,8	3,4	67,6	2,8	119,6	4,7	13,2	119,6	(38,8)	67,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	271,1	11,5	288,9	12,0	378,8	15,0	(17,8)	93,8	(107,7)	71,6
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	561,0	23,7	719,2	30,0	720,2	28,5	(158,2)	78,0	(159,2)	77,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
Pasywa razem		2 364,9	100,0	2 399,4	100,0	2 523,1	100,0	(34,5)	98,6	(158,2)	93,7

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 72,5% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok. 53,1 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 9,5 tys. zł.

Jest on rezultatem zwiększenia nakładów inwestycyjnych na nabycie nowego majątku trwałego. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 30,36 % ich wartości początkowej.

- c) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 51,0 tys. zł (8,5 % do roku 2013), który obejmuje głównie:
- wzrost należności krótkoterminowych o 5,1% w stosunku do roku ubiegłego;
 - wystąpiło obniżenie stanu środków pieniężnych na 31.12.2014 r. o 4,6 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego, jednakże spadek ten nie spowodował istotnego pogorszenia płynności finansowej;
- d) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 147,5 tys. zł (11,3 %).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Acartus Spółki Akcyjnej na dzień bilansowy wyniósł 61,4 % w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej Spółki;

- e) kapitał podstawowy nie uległ zmianie na przestrzeni analizowanych lat;
- f) największą pozycją kapitału własnego (31,7 % pasywów) jest kapitał podstawowy;
- g) zobowiązania krótkoterminowe spadły o 22 % w stosunku do roku 2013 i o 22,1 % w stosunku do roku 2012, głównie z tytułu spłacenia zaciągniętych kredytów, co jest zjawiskiem korzystnym;
- h) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 2,8% do 4,7% i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

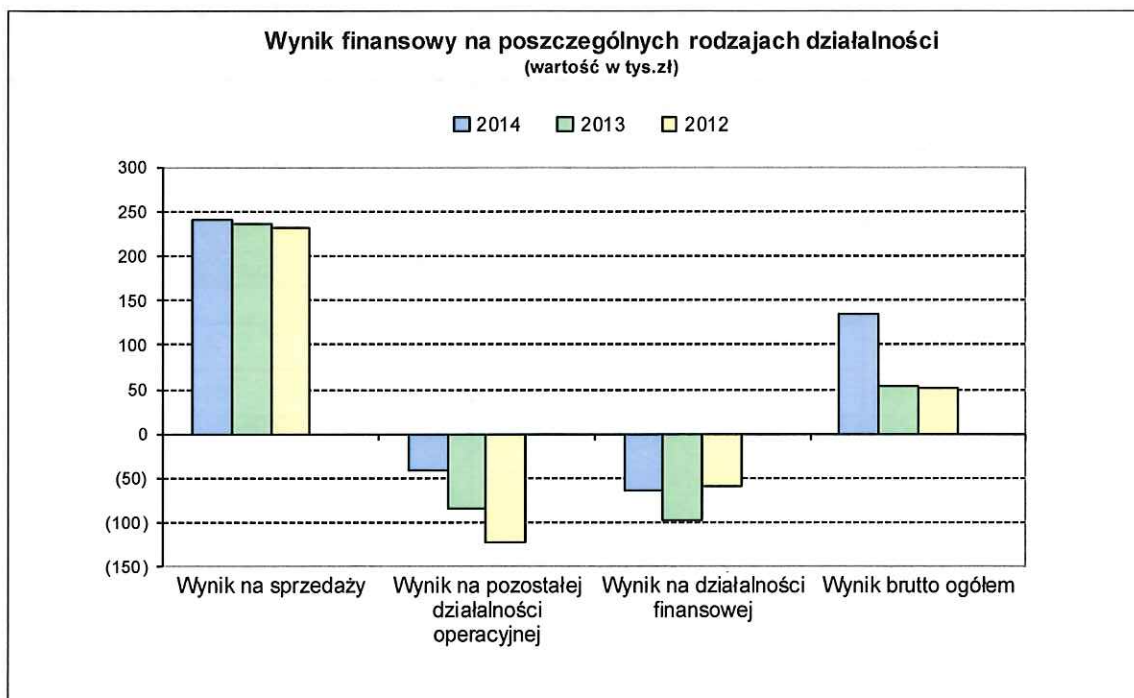
2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	2 429,3	97,5	2 623,4	97,8	2 742,4	96,9	(194,1)	92,6	(313,0)	88,6
2.	Koszt własny sprzedaży	2 187,8	92,8	2 387,3	90,8	2 511,4	90,3	(199,5)	91,6	(323,6)	87,1
3.	Wynik na sprzedaży	241,5		236,1		231,0		5,4	102,3	10,5	104,6
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	38,7	1,6	48,3	1,8	41,3	1,5	(9,6)	80,2	(2,6)	93,8
2.	Pozostałe koszty operacyjne	79,7	3,4	132,8	5,1	163,3	5,9	(53,1)	60,0	(83,6)	48,8
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(41,0)		(84,5)		(122,1)		43,5	48,5	81,1	33,6
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	200,5		151,6		108,9		48,9	132,3	91,6	184,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	24,5	1,0	11,7	0,4	46,7	1,7	12,8	208,8	(22,2)	52,4
2.	Koszty finansowe	89,0	3,8	109,4	4,2	105,1	3,8	(20,4)	81,3	(16,1)	84,7
3.	Wynik na działalności finansowej	(64,5)		(97,7)		(58,4)		33,2	66,0	(6,1)	110,5
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	136,0		53,9		50,5		82,1	252,2	85,5	269,1
1.	Podatek dochodowy	7,8		3,7		19,1		4,1	210,0	(11,4)	40,6
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	7,8		3,7		19,1		4,1	210,0	(11,4)	40,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	128,3		50,2		31,4		78,0	255,4	96,8	408,1
Przychody ogółem											
		2 492,5	100,0	2 683,4	100,0	2 830,4	100,0	(190,9)	92,9	(337,8)	88,1
Koszty ogółem											
		2 356,5	100,0	2 629,5	100,0	2 779,8	100,0	(273,0)	89,6	(423,3)	84,8

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 128,3 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 5,42 %
- przychodów ogółem 5,15 %,
- zaangażowanego kapitału własnego 8,83 %,

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:

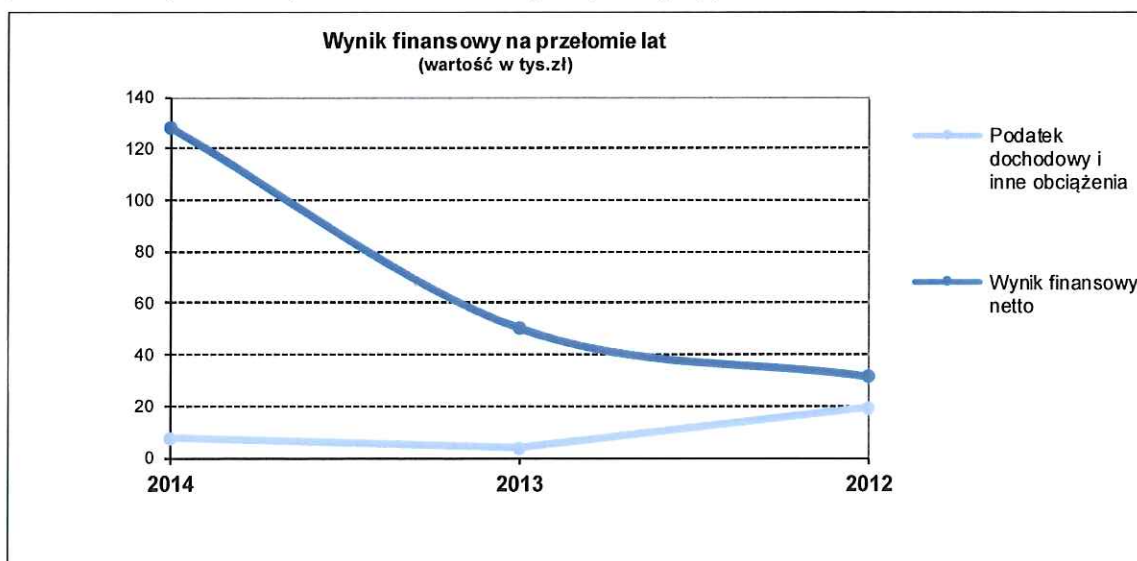


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz spadek kosztów działalności operacyjnej. Przychody spadały jednak wolniej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku ze sprzedaży o 2,3 % w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 19,8 %, natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 40,0 %.

W segmencie działalności finansowej Acartus Spółka Akcyjna poniosła stratę w wysokości 64,5 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 128,3 tys. zł, wyższym od ubiegłorocznego o 55,4 %.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza wskaźnikowa

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	5,42%	2,09%	1,25%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	5,15%	1,87%	1,11%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	8,83%	3,79%	2,41%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	8,06%	5,69%	4,53%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 5,42 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na wzrost tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego miał wpływ zwiększony kwotowo zysk, przy jednoczesnym spadku kwoty aktywów bilansu.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wzrósł do roku poprzedniego, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, w stosunku do 2013 roku wzrósł i ukształtował się w 2014 r. na poziomie 8,83%.

Wskaźnik dźwigni finansowej wzrósł w stosunku do lat ubiegłych i utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2. Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkoterm.} - \text{zobow. krótkoterm. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	1,14	0,82	0,83
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	1,02	0,77	0,74
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,16	0,13	0,13
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej $\frac{\text{należności z tyt. dostaw i usług}}{\text{zobowiązania z tyt. dostaw i usług}}$	1,0	krotność	8,82	6,86	6,10

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – nie wskazuje na występowanie w Acartus Spółce Akcyjnej istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań. Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3. Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	72	65	51
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	9	10	10
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,03	1,09	1,09

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami.

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 51 dni w 2012 r. i 65 w 2013 r. do 72 dni w roku 2014, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,03 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,03 zł przychodów, co wskazuje – uwzględniając specyfikę Acartus Spółki Akcyjnej – na średnią majątkochłonność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem Spółki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochłonności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłonności sprzedaży.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

Wstępna analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Złota reguła bilansowania <u>(kapitał własny + rezerwy długoterminowe) x 100</u> aktywa trwałe	100-150	procent	88,79%	76,57%	72,83%
Złota reguła bilansowania II <u>kapitały obce krótkoterminowe x 100</u> aktywa obrotowe	40-80	procent	87,86%	122,24%	121,19%
Złota reguła finansowania <u>kapitał własny x 100</u> kapitał obcy	powyżej 100	procent	159,07%	123,07%	107,06%

Wartość bilansowa jednostki aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	1 452,0	1 323,8	1 304,5
---	-----------------------	--------	---------	---------	---------

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik niższy od 100 sygnalizuje zachwianie prawidłowości sfinansowania aktywów trwałych kapitałem własnym i nie sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej Acartus Spółki Akcyjnej, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitału własnego, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej Acartus Spółki Akcyjnej.

W przedziale 3 lat nie nastąpił istotny przyrost wartości bilansowej Spółki, czyli aktywów netto odpowiadających wartości kapitału własnego, co wpływa na stabilność gospodarczą Acartus Spółki Akcyjnej.

3.4.2. Wskaźniki przepływów pieniężnych.

Wskaźniki przepływów pieniężnych Cash flow	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Nadwyżka finansowa jednostki (płynna gotówka) wynik finansowy netto + amortyzacja	-	tys. zł	178,4	104,5	80,3
Wskaźnik relacji zysku netto do pieniężnej nadwyżki operacyjnej wynik finansowy netto przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-	zł/zł	0,87	0,15	0,13
Wskaźnik udziału amortyzacji w środkach pieniężnych amortyzacja roczna x 100 przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	wskaźnik niski	procent	33,81%	16,53%	19,80%
Wskaźnik spłacalności zobowiązań zobowiązania ogółem przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	poniżej 1,0	zł/zł	6,16	3,28	4,94
Wyplacalność gotówkowa na dzień bilansu przepływy pieniężne z działalności operacyjnej średnioroczne zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	zł/zł	0,16	0,31	0,20

Nadwyżka finansowa lepiej od zysku bilansowego odzwierciedla efekty gospodarowania stanowiąc źródło zwrotu kapitałów obcych. A rachunek przepływów pieniężnych – szczególnie w części dotyczącej działalności operacyjnej - wskazuje na rzeczywistą siłę dochodową Spółki Akcyjnej Acartus.

3.4.3. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Zysk na 1 akcję (EPS) bilansowy zysk netto liczba wyemitowanych akcji ogółem	-	zł	0,02	0,01	0,00
Relacja ceny 1 akcji do zysku (PER) cena rynkowa 1 akcji zysk netto na 1 akcję	-	zł/zł	12,86	32,85	23,86

Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału)					
<u>kapitał własny</u>	-	zł	0,19	0,18	0,17
ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów					

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w Spółkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność Acartus Spółki Akcyjnej do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłań – aktualna sytuacja Acartus Spółki Akcyjnej nie upoważnia do eksponowania poważnego zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej. Szczególną uwagę zwraca stopa % łącznego zadłużenia Spółki, która przekracza bezpieczny wskaźnik określony na poziomie 50% aktywów.

Odnotować należy przy tym fakt, że Acartus Spółka Akcyjna poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Acartus Spółkę Akcyjną zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki z mocą obowiązującą od dnia 30.12.2008. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Acartus Spółkę Akcyjną alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- zasad tworzenia i szacowania rezerw na przyszłe zobowiązania.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- Acartus Spółka Akcyjna przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym

- w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Acartus Spółki Akcyjnej, przy wykorzystaniu systemu komputerowego,
 - c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
 - d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- a) Acartus Spółka Akcyjna odpowiednio do przyjętych wewnętrznych zasad uregulowanych w ZPR i przechowuje zbiory danych,
- b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie zarządu Spółki, w oryginalnej postaci, w podziale na lata i miesiące,
- c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwałe, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Acartus Spółka Akcyjna ustaliła plan inwentaryzacyjny zgodnie z zarządzeniem z dnia 01.12.2014 r.

Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

1 715 203,61 zł

Stanowią one 72,53% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

356 974,05 zł

Stanowią one 15,09% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto				
Bilans otwarcia		1 097 340,00	46 569,71	1 143 909,71
Zwiększenia				
Zmniejszenia				

Bilans zamknięcia		1 097 340,00	46 569,71	1 143 909,71
Umorzenie				
Bilans otwarcia		711 585,17	14 810,55	726 395,72
Zwiększenia		54 225,33	6 314,61	60 539,94
Zmniejszenia				
Bilans zamknięcia		765 810,50	21 125,16	786 935,66
Wartość netto na BO		385 754,83	31 759,16	417 513,99
Wartość netto na BZ		331 529,50	25 444,55	356 974,05

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne: nie wystąpiły

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

1 255 380,30 zł

Stanowią one 53,08% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Grunty	Budynki, lokale i obiek.inż.ląd.i wod.	Maszyny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto						
Bilans otwarcia	463 788,70	697 365,44	116 030,36	176 400,56	406 470,00	1 860 055,06
Zwiększenia			(11 298,46)	30 000,00	27 921,54	46 623,08
Zmniejszenia				157 231,06		157 231,06
Bilans zamknięcia	463 788,70	697 365,44	104 731,90	49 169,50	434 391,54	1 749 447,08
Umorzenie						
Bilans otwarcia		94 217,38	43 081,80	127 419,99	335 744,17	600 463,34
Zwiększenia		6 924,96	7 457,09	5 208,74	24 489,78	44 080,57
Zmniejszenia				113 459,23		113 459,23
Bilans zamknięcia		101 142,34	50 538,89	19 169,50	360 233,95	531 084,68
Wartość netto na BO	463 788,70	603 148,06	72 948,56	48 980,57	70 725,83	1 259 591,72
Wartość netto na BZ	463 788,70	596 223,10	54 193,01	30 000,00	74 157,59	1 218 362,40

Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	35 017,90	2 000,00		37 017,90
Zaliczki na środki trwałe w budowie				

Biegły stwierdza wiarygodność i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były w 2014 r. objęte ustawową metodą weryfikacji i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna i prawidłowa,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNIP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 30,36 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia oraz z tytułu zmiany wartości (utruty bądź przyrostu),
- Acartus Spółka Akcyjna dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 104.620,51 zł,
- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane.

3.1.3. Należności długoterminowe

52 563,76 zł

Stanowią one 2,22% bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący (+/-)	Kwota w bilansie
Od jednostek powiązanych	27 779,44	1 353,18	26 426,26
Od pozostałych jednostek	26 137,50		26 137,50
Razem	53 916,94	1 353,18	52 563,76

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- przyszłego wpływu korzyści ekonomicznych,
- prawidłowości inwentaryzacji i rozliczenia sald tych należności w formie zapłaty,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściągalsności.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

10 655,75 zł

Stanowią one 0,45% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	10 368,00	607,00	319,25	10 655,75
a) w jednostkach powiązanych	10 368,00	607,00	319,25	10 655,75
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	10 368,00	607,00	319,25	10 655,75

Acartus Spółka Akcyjna posiada inwestycje długoterminowe w postaci udziałów w Acartus Slovakia - 50% jej kapitału

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

39 629,75 zł

Stanowią one 1,68% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych, z tytułu dokonanej wyceny i utworzenia rezerw.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

649 652,43 zł

Stanowią 27,47% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy

Nie wystąpiły

3.2.2. Należności krótkoterminowe

492 786,16 zł

Stanowią 20,84% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	503 565,50	(12 296,34)	491 269,16
Należności z tyt. podatków i ZUS			
Inne należności	1 517,00		1 517,00
Razem	505 082,50	(12 296,34)	492 786,16

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności (art. 28.1.7 i 7" a" uor). Stosowny odpis aktualizujący został dokonany w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odpisy utworzone były z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. W należnościach krótkoterminowych nie występują przedawnione salda z tytułu sprzedaży dokonanej przez badaną jednostkę przeszło 2 lata temu.

Inne należności krótkoterminowe głównie obejmują wypłacone zaliczki do rozliczenia udzielone pracownikom.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

90 573,93 zł

Stanowią 3,83% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	90 573,93
- w jednostkach powiązanych	7 125,00
- w pozostałych jednostkach	
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	83 448,93
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	90 573,93

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Acartus Spółkę Akcyjną.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

66 292,34 zł

Stanowią 2,80% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Stan na koniec okresu
- licencje -oprogramowania	22 759,56
- reklama	600,00
- Audyt	2 132,68
- prowizja za odnowienie linii Acartus	1 650,00
- ISO	3 215,92
- podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	22,40
- polisy ubezpieczeniowe	2 567,86
- pozostałe koszty do rozliczenia w następnym roku	32 714,51
- opłaty wstępne leasingów	629,41
Razem	66 292,34

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż Acartus Spółka Akcyjna wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

2 364 856,04 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników Acartus Spółka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:**4.1. Kapitał własny zgodnie z aktywami netto ogółem 1 452 014,48 zł**

Stanowią one 61,40% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy 749 900,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh.

4.1.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna) Nie wystąpiły**4.1.3. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna) – wycena prawidłowa Nie wystąpiły****4.1.4. Kapitał (fundusz) zapasowy 573 860,01 zł**

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym o 50.226,57 zł z podziału zysku za 2013 rok, zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 30.06.2014r.

4.1.5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny Nie wystąpił**4.1.6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe Nie wystąpiły****4.1.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych Nie wystąpił****4.1.8. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk 128 254,47 zł**

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w rzetelnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.1.9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) Nie wystąpiły**4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 912 841,56 zł**

Stanowią one 38,60% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 80 796,23 zł

Stanowią 3,42% pasywów i obejmują:

Rezerwy	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	39 394,13	14 385,20		53 779,33
Rezerwy na świadczenia pracownicze	15 633,00	1 567,00		17 200,00
Pozostałe rezerwy	12 536,22	78 386,48	81 105,80	9 816,90
- na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania	(31 308,10)	37 284,79	37 261,48	(31 284,79)
- PIT-4	8 768,00	8 623,00	8 768,00	8 623,00
- składki ZUS, które nie są jeszcze ujęte w deklaracji	35 076,32	32 478,69	35 076,32	32 478,69
Razem	67 563,35	94 338,68	81 105,80	80 796,23

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu naliczonych odsetek od należności, wyceny inwestycji w wartości godziwej oraz dodatnich różnic kursowych od zobowiązań.

Rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 17.200,00 zł, dotyczą prawidłowo ustalonych przyszłych zobowiązań na odprawy emerytalne.

Stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego Spółki (art. 4 i 8 uor).

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w łącznej kwocie 9.816,90 zł dotyczą zobowiązań budżetowych, które staną się wymagalne w I kwartale następnego roku.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 271 072,11 zł

Stanowią one 11,5% bilansowej sumy pasywów.

Figurująca w bilansie na koniec roku poprzedniego kwota została prawidłowo rozliczona w ciągu roku obrotowego, poprzez prawidłowe przekwalifikowanie jej na zobowiązania krótkoterminowe.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe 560 973,22 zł

Stanowią 23,72% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	560 973,22	719 214,52
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	560 973,22	719 214,52
a) kredyty i pożyczki	273 323,40	336 944,07
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	9 766,27	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 114,36	68 088,37
- do 12 miesięcy	55 114,36	68 088,37
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	94 233,51	134 654,29
h) z tytułu wynagrodzeń	81 999,21	86 527,79
i) inne zobowiązania	46 536,47	93 000,00
3. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące

Nie wystąpiły

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a) zaciągniętych kredytów i pożyczek

Na kredytach ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartych umów.

Wykazane w bilansie kredyty wycenione zostały:

- kredyt w rachunku bieżącym w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor,

- pozostałe kredyty i pożyczki w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych nie wystąpiły

c) inne zobowiązania finansowe 9 766,27 zł

Powyższe zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym.

d) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	55 114,36		55 114,36
- Rozrachunki z dostawcami zagr.			
- Dostawy niefakturowane			
Razem	55 114,36		55 114,36

Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.

e) Zaliczki otrzymane na dostawy Nie wystąpiły,

f) Zobowiązania wekslowe Nie wystąpiły,

g) Zobowiązania z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
- Podatek dochodowy osób prawnych	8 518,00
- Podatek dochodowy od osób fizycznych	8 289,00
- Podatek VAT	43 845,00
- Składki ZUS	31 631,51
- Podatek od nieruchomości	1 950,00
Razem	94 233,51

Powyższe zobowiązania są zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do US. Co do ich zapłaty zostają regulowane terminowo.

h) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego i lat poprzednich rozliczono w styczniu 2015 r. w kwocie 81 999,21 zł.

i) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 46 536,47 zł

Obejmują głównie terminowe zobowiązanie z tyt. zakupu przedsiębiorstwa.

Ad 3. Fundusze specjalne nie występują

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe**Nie wystąpiły****4.3. Ogółem pasywa bilansu****2 364 856,04 zł**

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez Acartus Spółkę Akcyjną polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą**2 429 332,15 zł**

w tym od jednostek powiązanych

nie wystąpiły

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów**2 428 284,35 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży na rzecz odbiorców krajowych i zagranicznych, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Zmiana stanu produktów**Nie wystąpiła****5.1.3. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki stanowi****Nie wystąpił****5.1.4. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą****1 047,80 zł**

Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi - ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,

5.2. Koszty działalności operacyjnej**2 187 805,03 zł**

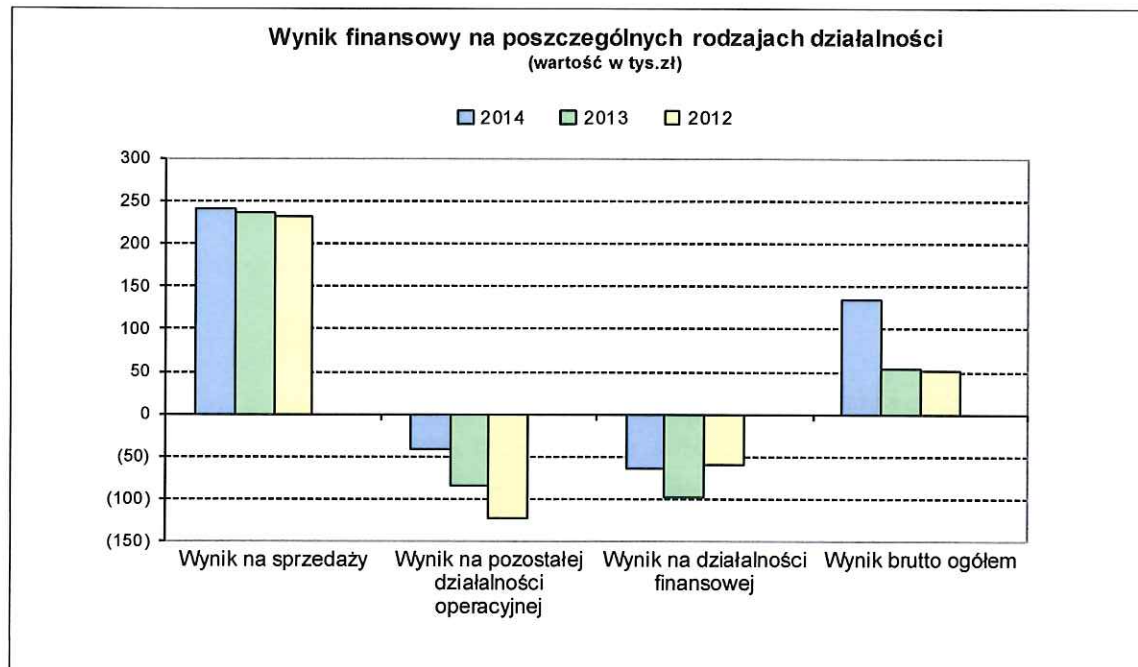
Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014 r. i 2015 r. w sensie ich związku z bilansem na dzień 31.12.2014 r.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	50 122,51	2,3
Zużycie materiałów i energii	93 986,59	4,3
Usługi obce	528 103,07	24,1
Podatki i opłaty	10 899,28	0,5
Wynagrodzenia	1 234 236,03	56,4
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	233 130,53	10,7

Pozostałe koszty rodzajowe	37 429,24	1,7
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	903,78	
Razem	2 188 811,03	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

38 700,38 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki.

Pozostałe przychody operacyjne	Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	729,17
Dotacje	33 525,00
Inne przychody operacyjne	4 446,21
- przedawnienie i umorzenie zobowiązań	1 304,87
- zwroty z polis ubezpieczeniowych	2 466,00
- zwrot zasądzonych kosztów sądowych	337,00
- wynagrodzenie płatnika PIT-4	295,00
- różnice z zaokrągleń	43,34
Razem	82 471,21

Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych stanowi nadwyżkę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w kwocie 44.500,00zł nad wartością netto sprzedanych środków trwałych w kwocie 43.770,83zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty operacyjne

79 724,00 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		10 296,74
Inne koszty operacyjne		69 427,26
-	należności przedawnione	12 221,34
-	opłaty sądowe i komornicze	1 429,84
-	darowizny aktywów obrotowych (łącznie z VAT)	50,00
-	koszty lat ubiegłych	650,40
-	Amortyzacja wartości firmy	54 498,00
-	Korekta VAT naliczonego art. 89b Ustawy o VAT	138,00
-	Różnice z zaokrągleń	439,68
Razem		79 724,00

Powyższe kwoty zostały rzeczowo należycie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością Acartus Spółki Akcyjnej.

5.5. Przychody finansowe

24 512,18 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez Acartus Spółkę Akcyjną z operacji finansowych roku 2014, w tym głównie aktualizacja wartości inwestycji.

Przychody finansowe		Kwota w zł
Dywidendy i udziały w zyskach		
Odsetki		249,12
Zysk ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		23 704,18
Inne		558,88
-	różnice kursowe	558,88
Razem		24 512,18

W przychodach finansowych ujęto nadwyżkę dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi różnicami kursowymi.

5.6. Koszty finansowe**89 003,86 zł**

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe	Kwota w zł
Odsetki	77 109,31
Strata ze zbycia inwestycji	
Aktualizacja wartości inwestycji	11 894,55
Inne	30,00
- prowizja od kredytu	30,00
Razem	89 033,86

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy zysk brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat czyni kwotę 136.011,82 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności w kwocie 136.011,82 zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Pozycje kształtujące przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania Acartus Sółka Akcyjna rzetelnie i jasno przedstawiła w informacji dodatkowej. Strukturę przychodów i kosztów zaprezentowano prawidłowo.

W rachunku zysków i strat Acartus Spółka Akcyjna wykazała zysk netto za rok 2014 w wysokości 128.254,47 zł i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób wiarygodny, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	148 234,91
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	22 095,96
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	(156 199,48)
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	14 131,39
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	14 131,39

Poza ogólną kwotą 14,13 tys. zł przepływów pieniężnych w roku 2014 w skali jednostki - uwagę zwraca nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 148,2 tys. zł, co wskazuje że podstawowa działalność wypracowała środki zapewniające dalszy jej rozwój.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Acartus Spółka Akcyjna kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 128.254,47zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu zakończenia badania.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 30 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014 r..
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:


Aleksandra Kukla
nr ewid. 12503

Rybnik, dnia 29.05.2015r.

SIMAR Ltd Sp. z o.o.

44-200 Rybnik

ul. Smolna 25

Podmiot uprawniony

do badania sprawozdań finansowych

nr 943